

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: коррекция или смена тренда?*



*Обзор за неделю*

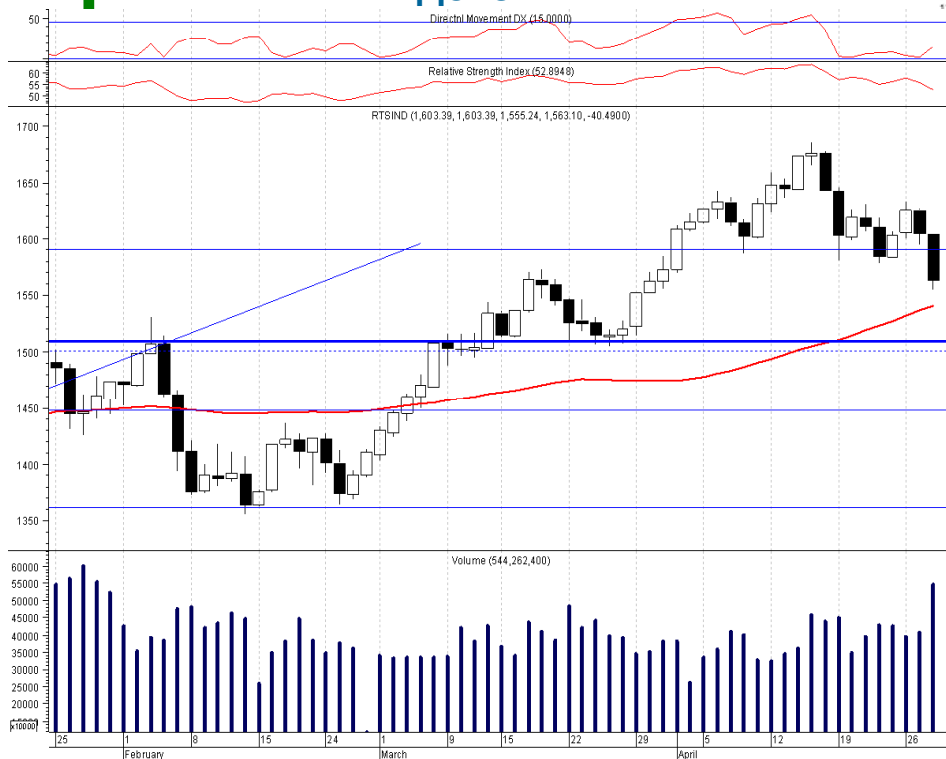
*Аналитический отдел*

*29 Апреля 2010 г.*

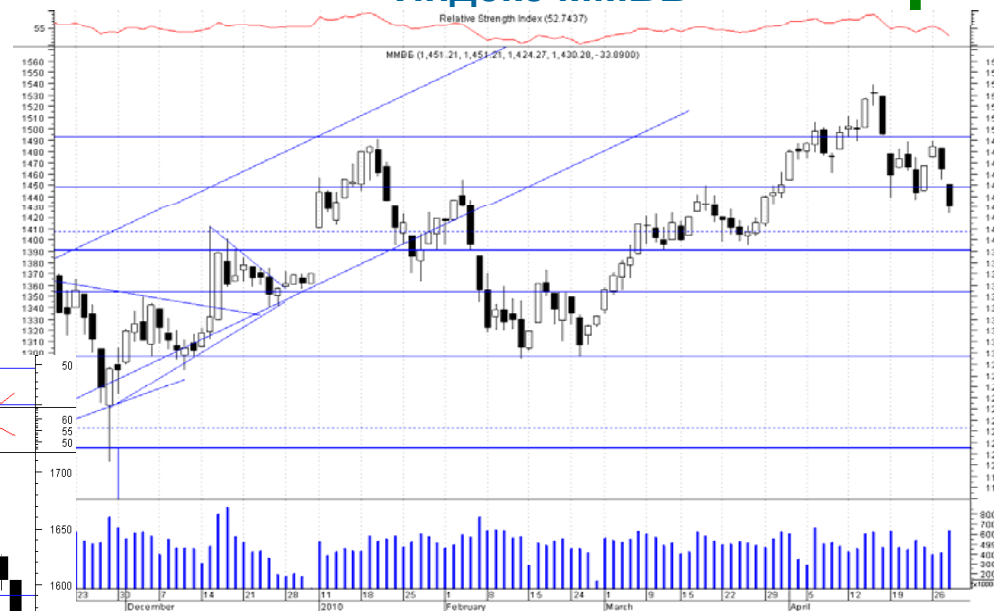
# Российский фондовые индексы: итоги недели

**-2,41%**  
Падение индекса РТС

## Индекс РТС



## Индекс ММВБ

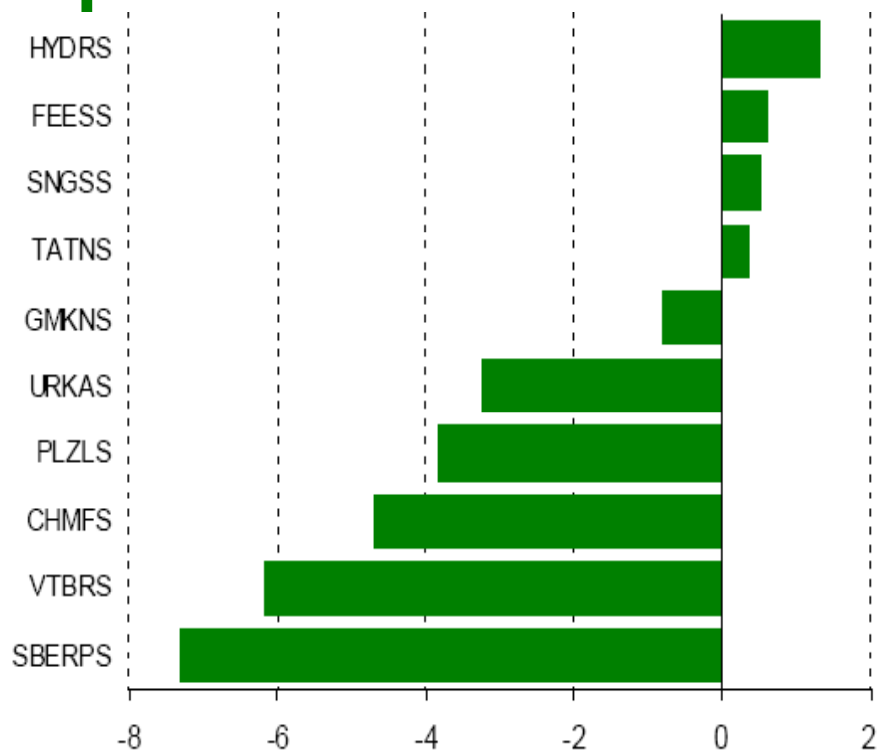


**-1,9%**  
Падение индекса ММВБ

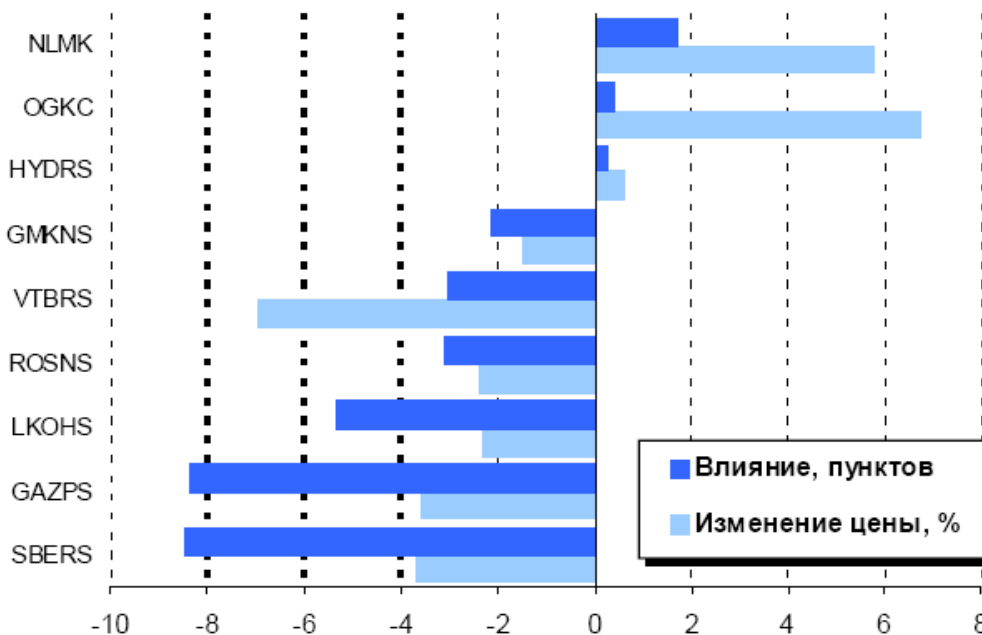
# Лидеры и аутсайдеры: «голубые фишки»

Лидеры: РусГидро, ФСК,  
Сургутнефтегаз,  
Татнефть

PTC-STANDARD

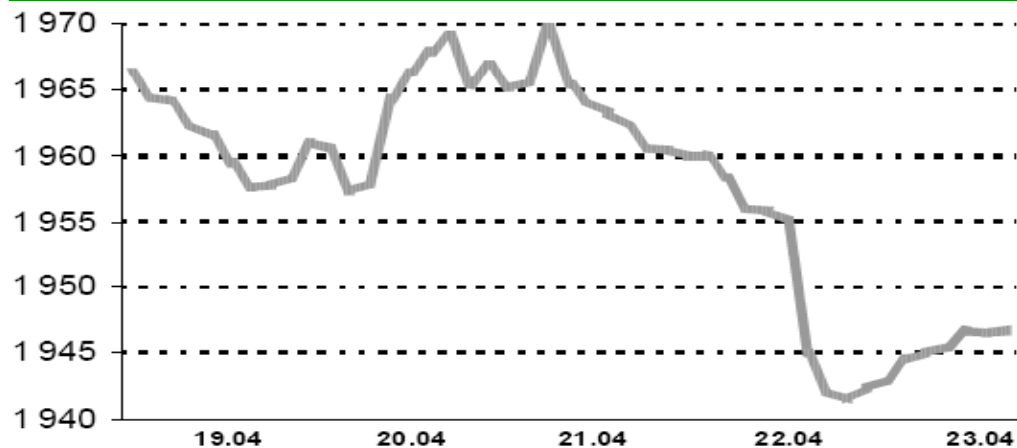


PTC

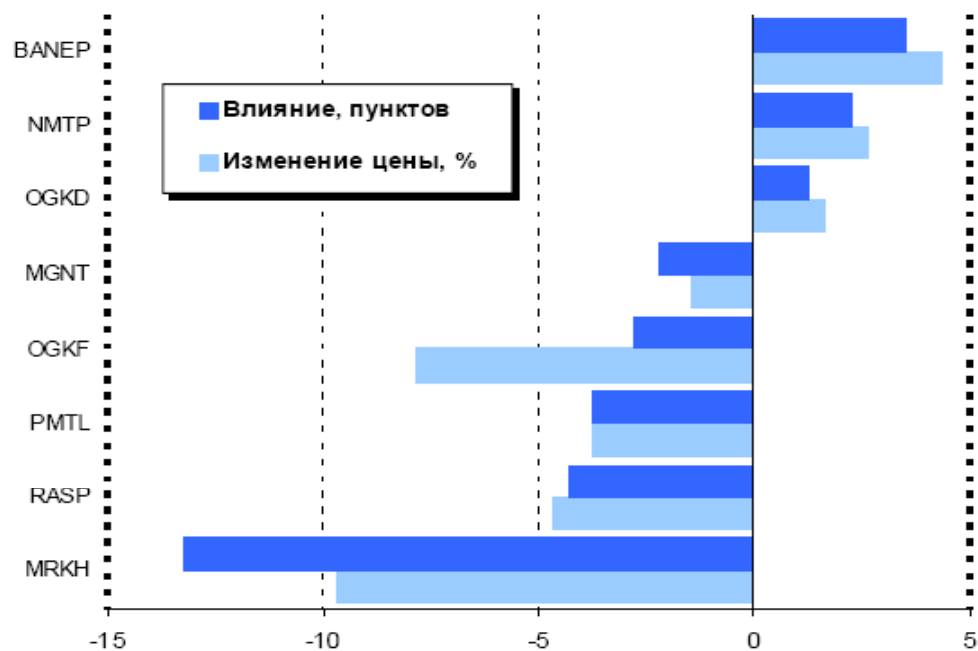


Аутсайдеры: ВТБ, Сбербанк\_пр,  
Северсталь,  
ПолюсЗолотоУралкалий

## Лидеры и аутсайдеры: РТС-2



**-1,75%**  
Снижение индекса РТС-2



**Лидеры: Башнефть, ОГК-4**  
**Аутсайдеры: Распадская, Аэрофлот, Полиметалл, ОГК-6, МРСК Холдинг**

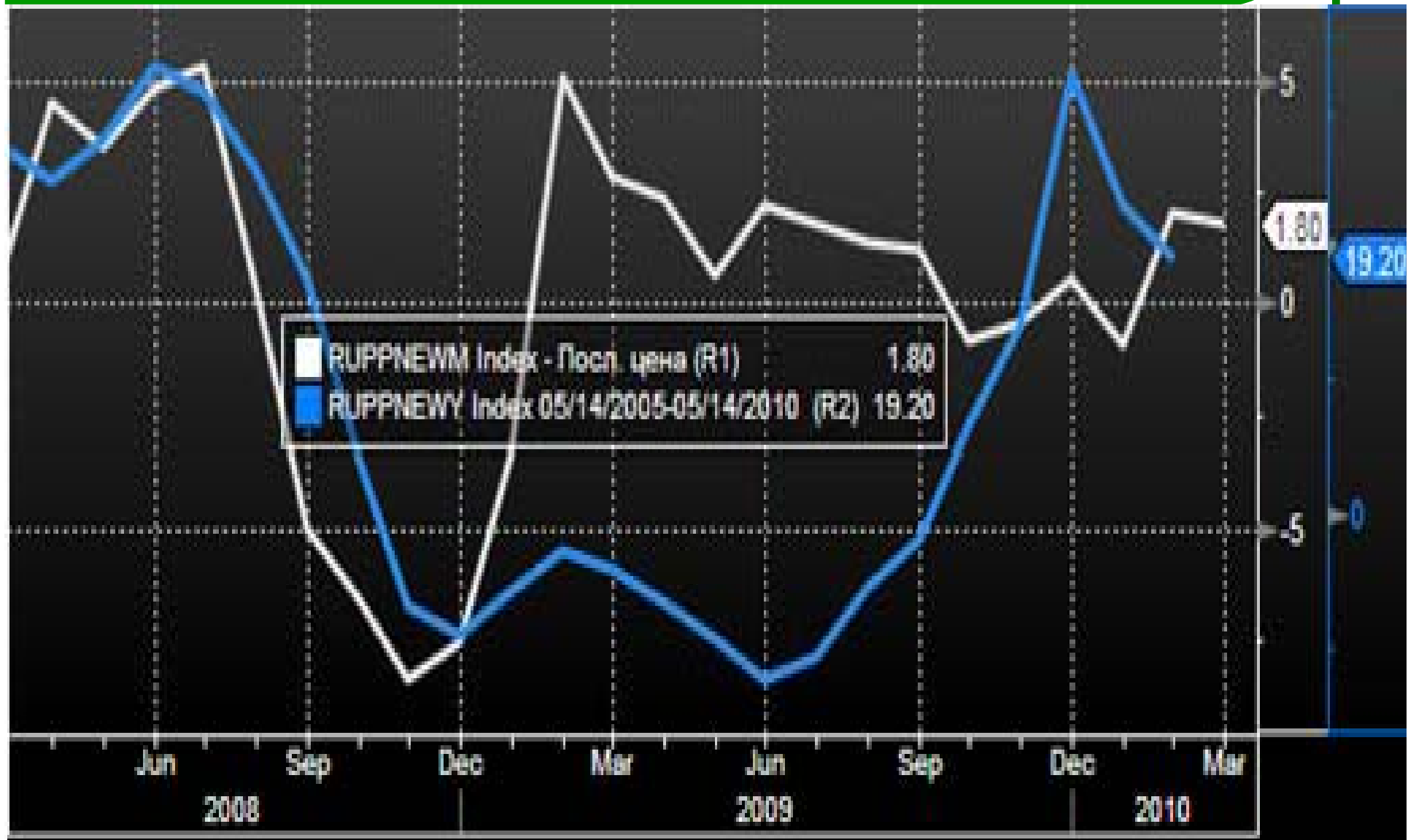
## *Корпоративные события на текущей неделе*

<b>Тикер</b>	<b>Эмитент</b>	<b>Дата закрытия реестра</b>	<b>Дата собрания акционеров</b>
TGKD	ОАО "ТГК-4"	09.03.2010	27.04.2010
STBK	ОАО "Банк Санкт-Петербург"	10.03.2010	29.04.2010
DLVB	ОАО "Дальневосточный банк"	12.03.2010	27.04.2010
RUSP	ОАО "Русполимет"	15.03.2010	28.04.2010
KLNA	ОАО Концерн "КАЛИНА"	18.03.2010	28.04.2010
GUMM	ОАО "Торговый дом "ГУМ"	19.03.2010	30.04.2010
NVTK	ОАО "НОВАТЭК" (ММВБ)	22.03.2010	28.04.2010
NGNR	ОАО "Новгородэнерго"	25.03.2010	29.04.2010
KUBN	ОАО "Южная телекоммуникационная компания"	27.04.2010	16.06.2010
SPTL	ОАО "Северо-Западный Телеком"	30.04.2010	19.06.2010

## Новости

- ✓ *Brent (+3,3%), Urals (+1,6%), палладий (+6,2%), никель (+1,3%), медь (-0,2%), платина (+3%), золото (+1,8%), серебро (+3,4%)*
- ✓ *Нетто покупки платины Китаем выросли в апреле в 2 раза*
- ✓ *За третью неделю апреля наблюдался рекордный рост капиталов в фонды, инвестирующие в долговые бумаги (более 2,64 млрд. долл.)*
- ✓ *Операционные показатели Северстали за 1 кв. 22010г.*
- ✓ *Убыток АвтоВАЗа за 2009г. составил 38,6 млрд. руб.*
- ✓ *Новости стран PIGS: падение цен на долги Греции, рейтинговые агентства снижают рейтинги Испании и Португалии*
- ✓ *Объявление дивидендов за 2009г.: Дивидендная доходность Роснефти около 1 %.*

**Россия:** Данные инфляции производителей в России показали снижение в марте, хотя и с меньшими темпами, чем ожидалось. По итогам марта индекс цен производителей вырос на 1,8%, а в годовом выражении за месяц показатель снизился с 22,9% до 19,2%.



**Россия:** По итогам марта промышленное производство выросло на 15,3% к предыдущему месяцу против показателя февраля на уровне 4,8%. При этом в годовом выражении данные за март показали рост на 5,7% против роста в феврале на 1,9%.



*Россия: высокая безработица на фоне роста инвестиций*



*Россия: рост розничных продаж в марте на фоне....*



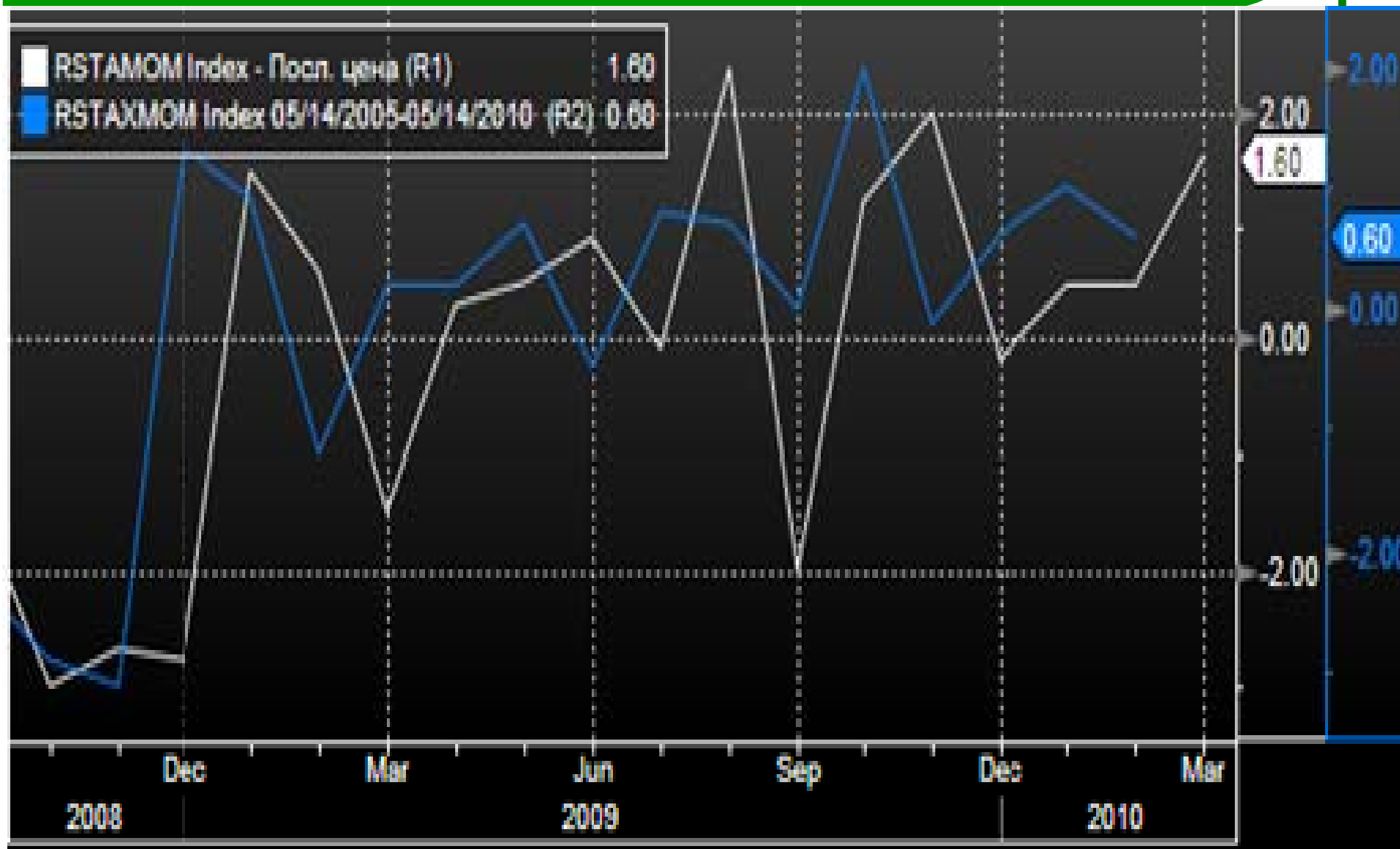
## Россия: ...роста реальных располагаемых доходов



**США:** По итогам марта объем промышленного производства вырос на 0,1% против прогноза роста на 0,7%. В то же время существенный рост индекс *Empire Manufacturing* вырос до рекордного с сентября уровня – 31,86 пунктов при прогнозе в 24 пункта.



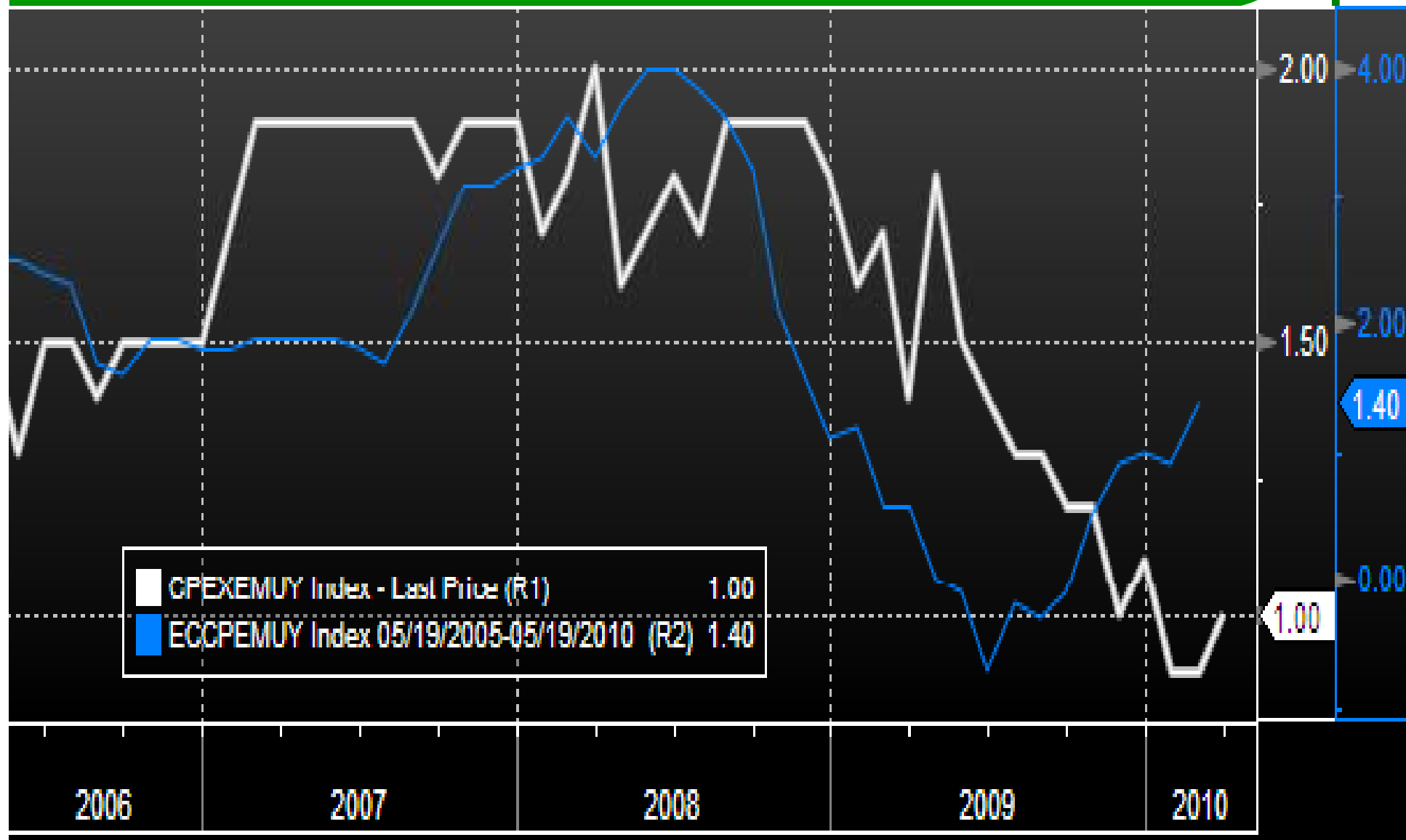
*США: Розничные продажи в марте выросли на 1,6% против прогноза на уровне 1,2% и роста в феврале на 0,3%. При этом как видно из структуры спроса, основной вклад в прирост внесли товары длительного пользования и прежде всего автомобили.*



**Евросона:** Уточненные данные по промышленному производству в еврозоне не принесли неожиданности. Промышленное производство в годовом выражении в феврале выросло на 4,1% против показателя января на уровне 1,4%. К январю прирост составил 0,9%, что несколько хуже показателя января к декабрю (+1,7%)



## Еврозона: CPI лучше ожиданий



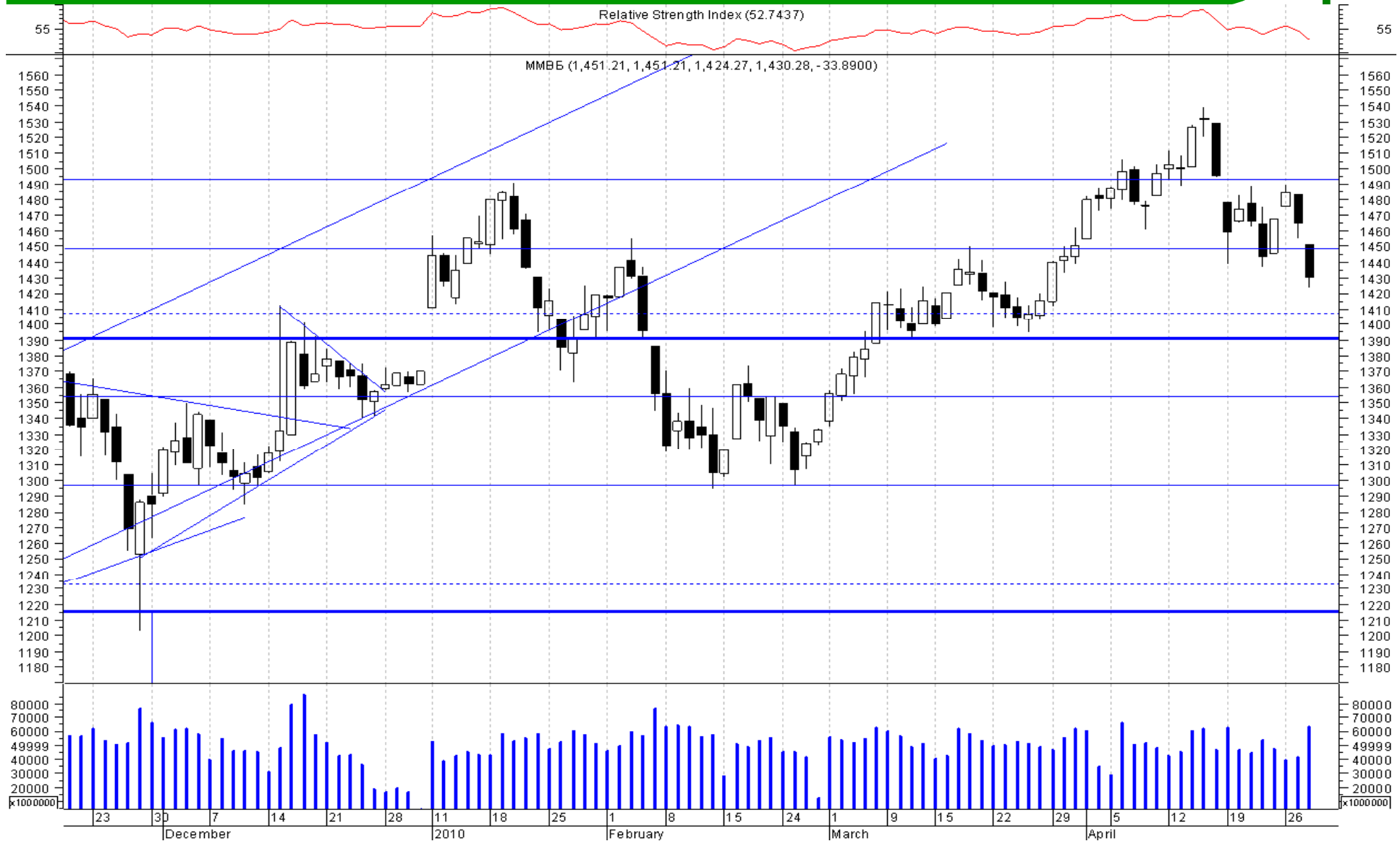
## Прогноз индекса РТС

✓ В апреле на рынке сохранялась высокая волатильность. На графиках индексов РТС и ММВБ была отыграна бычья фигура «Перевернутая голова и плечи» с основанием 1470-1490 пунктов по индексу ММВБ и 1590 пунктов по индексу РТС.

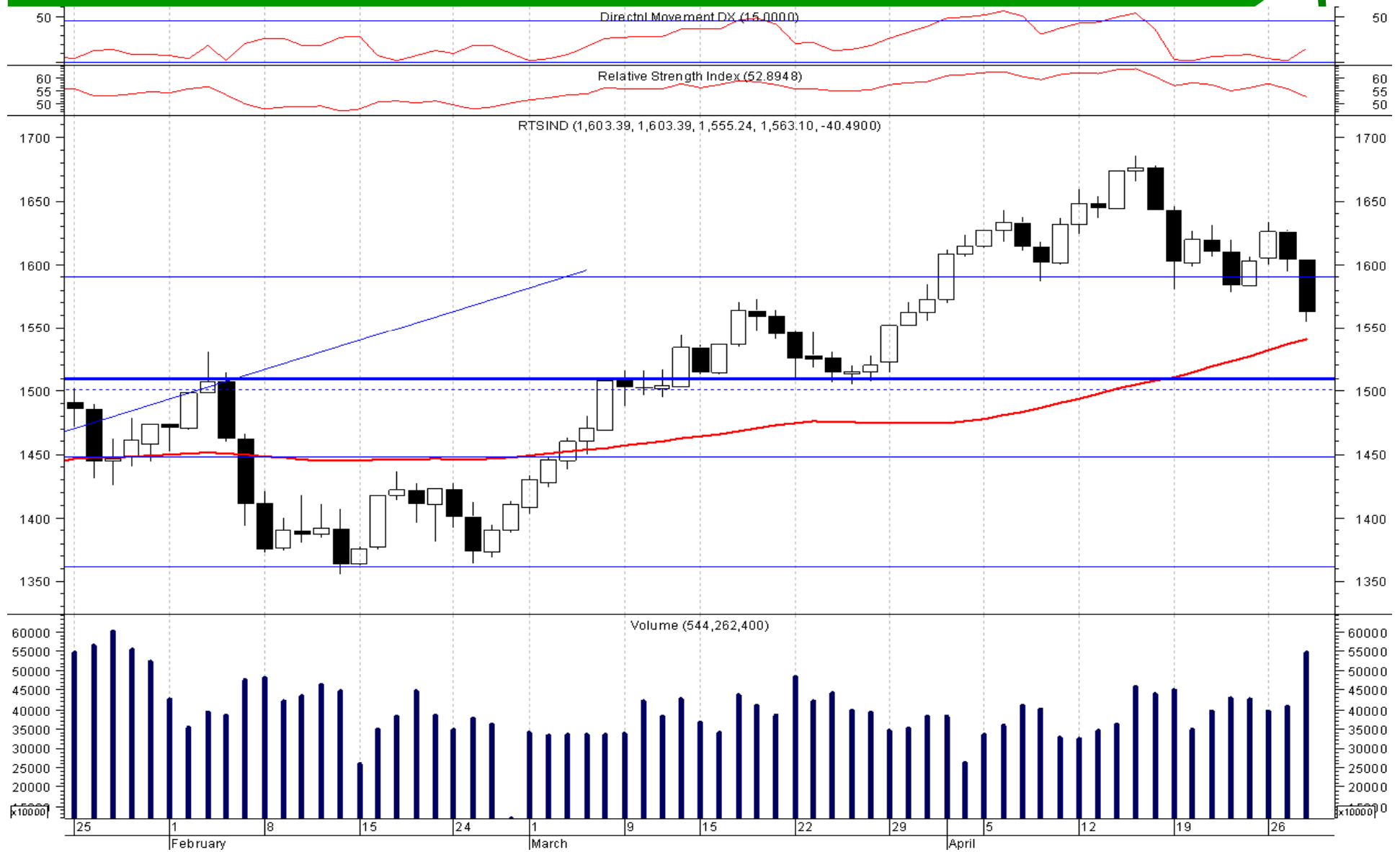
✓ В случае роста рынка потенциальное движение индексов вверх во втором квартале может быть до уровней 1700 пунктов по индексу ММВБ и 1820 пунктов по индексу РТС. В лидерах роста с наибольшей вероятностью будут бумаги нефтегазового сектора, где помимо отыгрыша факта роста мировых цен на нефть за I квартал с 70 до 80 долл. за баррель, могут быть ряд позитивных новостей.

✓ В то же время, дальнейшее движение рынка будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики и отчетности мировых корпораций за I квартал. Фактор поддержки рынка – сохранение высокой и дешевой ликвидности. Перспективы рынка на второй квартал представляются позитивными. Дешевая ликвидность на фоне четких сигналов о восстановлении мировой экономики и позитивных корпоративных отчетов за I квартал могут обеспечить хорошие условия для ралли на спекулятивных рынках.

# Индекс ММВБ



# Индекс РТС



## ***Заявление об ограничении ответственности***

Настоящая презентация подготовлена исключительно в информационных целях, не является и не должна рассматриваться как предложение купить или продать какие-либо ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке презентации были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности.

Существует ряд факторов, под воздействием которых фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозных или относящихся к будущему. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять эти положения на предмет включения информации о событиях и обстоятельствах, имевших место после даты составления настоящего документа, или на предмет отражения неспрогнозированных событий.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», его директора или аффилированные лица не несут ответственности за любые убытки или упущенную прибыль, даже если это стало результатом использования или невозможности использования информации, изложенной в презентации.

Не предназначена для распространения в США, Канаде, Великобритании или Японии.